

PARECER COMINV 001/2022

ASSUNTO: Análise relatório Mensurar janeiro de 2022

1. RELATÓRIO

Trata-se de relatório do mês de janeiro de 2022 do Comitê de Investimentos correlato a análise do Relatório da Empresa Mensurar sobre as questões da carteira do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos Municipais de Paraopeba – IPREVPBA.

Estudada a matéria, passamos a opinar.

2. FUNDAMENTAÇÃO

A Empresa Mensurar enviou a este Comitê o relatório referente ao mês de janeiro do corrente, com destaques aos principais pontos correlatos aos investimentos da carteira do Instituto. Elencamos abaixo os pontos principais:

Janeiro foi um mês agitado para os mercados mundiais e brasileiros, com destaque para o aumento de tensões geopolíticas em torno da Ucrânia, que contribuíram para novas altas nos preços de commodities.

As principais notícias que agitaram os resultados das bolsas e economias foram a intenção de invasão russa ao território ucraniano; a inflação e a recuperação econômica na zona do euro; a sinalização do Fed em múltiplos aumentos na taxa de juros dos Estados Unidos em 2022, evidenciando maior aperto monetário.

Na contramão, a China decidiu em aumentar seus estímulos monetários, em um ambiente de inflação que se manteve baixa. O banco central chinês reduziu em 0,1 ponto percentual a taxa preferencial de empréstimos com vencimento em um ano e em 0,05 ponto percentual a taxa com vencimento em cinco anos, mantendo seu compromisso de estimular ainda mais a economia local neste ano.

Aqui no Brasil, o aumento do risco fiscal e a preocupação com a inflação continuaram a ser os principais fatores de influência sobre as expectativas. Entretanto, uma forte entrada de capital estrangeiro impulsionou o mercado de renda variável, levando a um desempenho positivo da bolsa brasileira no período.

É relevante mencionar dentro dos riscos fiscais, as negociações entre o governo e o Congresso acerca da possibilidade de se introduzir uma Proposta de Emenda à Constituição (PEC) para reduzir os impostos sobre combustíveis e energia elétrica. Isto contribuiu para uma deterioração nas perspectivas para as contas públicas para o ano.

Diante deste cenário o portfólio do IPREV-PBA apresentou alta de 0,17% no mês com uma meta mensal de 0,99%, dado a inflação de janeiro em 0,54%. Destaque para os fundos de benchmark atrelado ao CDI que rentabilizou acima de 0,6% no mês. Por conta das tensões externas, declarações do Fed e outros ajustes de expectativas, os fundos que tem benchmark atrelado ao exterior sofreram baixas consideráveis, como BB Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR (-2,28%), Itaú BDR Nível I (-3,75%) e Itaú multimercado SP500 (-5,29%). A bolsa local ganhou impulso em sequentes ganhos semanais, fazendo com que o fundo BB Quantitativo gerasse uma rentabilidade de 6,49%). Uma surpresa foi a valorização do fundo Caixa FII Rio Bravo em (1,19%), contudo possui a chance de que essa valorização esteja associada a um Dividend Yield atrativo para novos investidores.

Por fim, destaca-se que o portfólio está enquadrado de acordo com os limites estabelecidos pela Resolução CMN 4.963 e pela política de investimentos vigente.

É, em resumo, o relatório, passamos a conclusão.

3. CONCLUSÃO

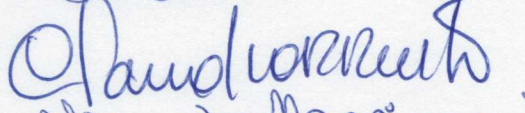
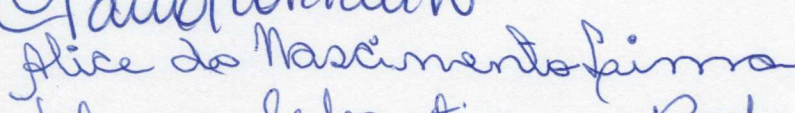
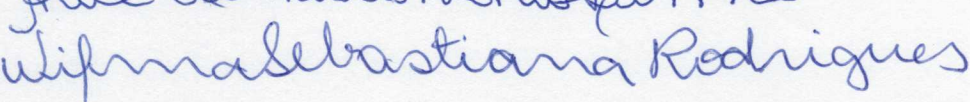
Pelo exposto, observamos que o relatório foi muito bem elucidativo, servindo de parâmetro para lastrear nossa política de investimentos. Numa avaliação sucinta sobre os impactos do cenário econômico em nosso portfólio, podemos destacar alguns aspectos relevantes. Em janeiro de 2022, a bolsa brasileira (B3) manteve o movimento de alta de dezembro e o dólar continuou a cair. Contudo, o cenário para os próximos meses exige atenção devido à volatilidade — tanto no ambiente interno quanto externo. A bolsa brasileira encerrou o último pregão do primeiro mês do ano, em 31 de janeiro, aos 112.143 pontos. O resultado representa um aumento de 0,2% em relação ao pregão anterior e um crescimento de 6,99% sobre o mês de dezembro de 2021. Na direção oposta da bolsa de valores, o dólar teve desempenho negativo em janeiro de 2022. A moeda norte-americana (dólar comercial) fechou o mês a R\$ 5,31. A performance representa uma queda diária de 1,5% e queda mensal acumulada de 4,84%. Ao longo de janeiro, o Comitê de Política Monetária (Copom) não se reuniu, então a taxa Selic se manteve a 9,25% ao ano. Contudo, em 2 de fevereiro, o Copom decidiu elevar a taxa em 1,5 ponto percentual, para 10,75% ao ano. Mantendo a tendência dos meses anteriores, nesse mês nosso portfólio apresentou uma leve alta de 0,17% no mês, conforme dado extraído do comentário supramencionado. Destarte, entendemos que o relatório encaminhado atende aos requisitos formais, tendo em vista que não foram encontradas inconsistências nas análises, desta forma, cumprindo integralmente o seu papel de orientar nas melhores decisões de investimento. Diante disso, este Comitê opina pela aprovação do referido relatório.

É o parecer que segue para apreciação do Conselho Fiscal.

Paraopeba, 24 de fevereiro de 2022,


ROSÂNGELA FERREIRA DA COSTA
JEAN MARCELL DE FREITAS SANTOS
JOSÉ MÁRCIO PIRES DE SOUSA

CONSELHO FISCAL:



Aline de Oliveira

Aline de Nascimento

Aline de Sebastiana Rodrigues